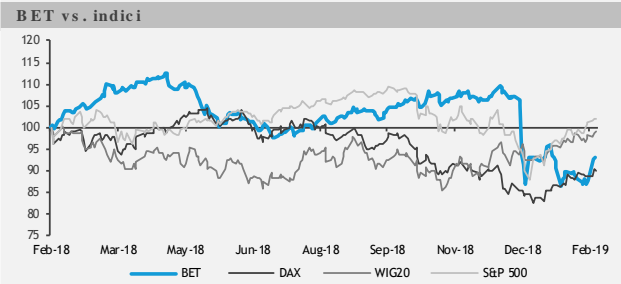


BT MESAGER

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|-------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Bilant FI (non-FM) | DEC | BNR | 10:00 | 08 feb. |
| Castigul salarial mediu lunar | DEC | INSSE | 09:00 | 11 feb. |
| Comert int'l bunuri (est.) | DEC | INSSE | 09:00 | 11 feb. |
| CA din industrie | DEC | INSSE | 09:00 | 12 feb. |
| Comenzile noi din industrie | DEC | INSSE | 09:00 | 12 feb. |
| Resursele de energie (prov.) | JAN-DEC | INSSE | 09:00 | 12 feb. |
| IPC | JAN | INSSE | 09:00 | 13 feb. |
| PI | DEC | INSSE | 09:00 | 13 feb. |



| Statistici Piata | | Valoare | zi/zi | an/an |
|-----------------------------|-----------|----------|-----------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 18.63 | 1.46% | -7.6% |
| Lic hiditate zilnica | mEUR | 27.31 | 173.3% | 317.8% |
| Indici | | Valoare | zi/zi | an/an |
| BET | top 15 RO | 7,533.9 | 1.22% | -6.0% |
| BET-XT | top 25 RO | 696.2 | 1.20% | -8.3% |
| WIG20 | Polonia | 2,371.3 | -1.8% | -2.9% |
| S&P 500 | SUA | 2,706.1 | -0.9% | 0.9% |
| DAX | Germania | 11,022.0 | -2.7% | -12.5% |
| TOPIX | Japonia | 1,569.0 | -0.8% | -10.3% |
| SSEC | China | 2,618.2 | 0.0% | -20.9% |
| Marfuri | | Valoare | zi/zi | an/an |
| Petrol WTI _{COMEX} | USD/bbl | 52.64 | -2.54% | -14.8% |
| Aur _{COMEX} | USD/uncie | 1,314.20 | -0.02% | -0.03% |
| Cupru _{COMEX} | USD/livra | 2.83 | -0.28% | -8.0% |
| Valute | | Valoare | zi/zi | an/an |
| EUR/RON | | 4.7391 | -0.08% | 1.8% |
| Piata Monetara | | Valoare | an/an | |
| Dobanda referinta | | 2.50% | 75pb | |
| ROBOR 3M | | 3.10% | 11pb | |
| Titluri de stat 10Y | | 4.85% | 25pb | |
| Indicatori Macro | | Nivel | Referinta | |
| PIB (an/an) | | 4.30% | 3Q18 | |
| IPC (an/an) | | 3.27% | Dec-18 | |
| Rata somajului | | 3.80% | Dec-18 | |

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZP, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityRT

| Cifre cheie BET+SIF | pret (RON) | Δ zi/zi | Δ an/an | EPS (RON) | P/E | P/B* | profit net 9M18 (mRON) | Δ an/an | DPS 2018 (RON) | randament DPS 2018 | vol. zilnic (mil. RON)** |
|---------------------|------------|---------|---------|-----------|-------|------|------------------------|---------|----------------|--------------------|--------------------------|
| SNP | 0.341 | 0.29% | 17.6% | 0.06 | 5.8x | 0.7x | 2,667.5 | 44.3% | 0.020 | 5.9% | 2,749.1 |
| BRD | 11.88 | 3.30% | -7.9% | 2.1 | 5.6x | 1.2x | 1,134.3 | 7.2% | 1.640 | 13.8% | 6,729.3 |
| SNG | 30.5 | 2.18% | -7.6% | 4.4 | 7.0x | 1.3x | 1,026.5 | -14.0% | 4.990 | 16.4% | 2,662.9 |
| TGN | 328 | 0.61% | -18.3% | 38.0 | 8.6x | 1.1x | 299.3 | -31.0% | 45.380 | 13.8% | 875.1 |
| EL | 10 | 2.04% | -16.0% | 1.1 | 9.0x | 0.6x | 314.9 | 392.0% | 0.724 | 7.2% | 1,439.0 |
| DIGI*** | 28 | 3.70% | -22.2% | 1.6 | 17.9x | 4.5x | 81.2 | -57.7% | 0.350 | 1.3% | 543.5 |
| TEL | 20.3 | 2.01% | -20.1% | -0.2 | n/a | 0.5x | 97.5 | 50.5% | n/a | n/a | 230.1 |
| SNN | 8.63 | 1.53% | 8.7% | 1.2 | 6.9x | 0.3x | 321.0 | 28.3% | 0.900 | 10.4% | 750.3 |
| COTE | 79 | 0.00% | -31.8% | 6.8 | 11.5x | 1.0x | 43.7 | -25.7% | 8.042 | 10.2% | 186.7 |
| M | 26.7 | 0.75% | -18.6% | 0.4 | 69.9x | 4.8x | 9.8 | 70.8% | n/a | n/a | 114.1 |
| SFG**** | 20.7 | 0.00% | -28.6% | 0.6 | 35.3x | 5.9x | 32.3 | -20.9% | n/a | n/a | 208.0 |
| WINE**** | 17.5 | 0.86% | -7.9% | 1.5 | 12.0x | 2.9x | 22.8 | 18.5% | n/a | n/a | 52.3 |
| BVB | 23.7 | 4.41% | -16.3% | 1.9 | 12.6x | 1.8x | 7.9 | 13.7% | 1.686 | 7.1% | 47.4 |
| FP | 0.823 | 0.12% | -7.9% | 0.2 | 4.5x | 0.6x | 950.2 | 4.8% | 0.068 | 8.2% | 3,685.4 |
| SIF1 | 2.2 | 0.00% | -22.5% | 0.2 | 14.3x | 0.4x | 65.5 | 18.4% | n/a | n/a | 79.2 |
| SIF2 | 1.176 | 0.00% | -20.0% | 0.1 | 12.2x | 0.6x | 62.1 | -52.8% | 0.051 | 4.3% | 116.7 |
| SIF3 | 0.223 | -0.22% | -7.1% | 0.03 | 6.9x | 0.5x | 63.5 | 10.1% | 0.010 | 4.5% | 212.2 |
| SIF4 | 0.62 | 3.33% | -33.2% | 0.1 | 10.5x | 0.4x | 35.9 | -8.5% | 0.035 | 5.6% | 84.3 |
| SIF5 | 2.1 | 1.45% | -10.6% | 0.2 | 10.9x | 0.6x | 88.3 | 75.4% | 0.070 | 3.3% | 502.6 |
| TLV | 1.890 | 1.07% | -16.0% | 0.4 | 5.1x | 1.2x | 1,241.1 | 49.6% | 0.141 | 7.4% | 20,705.7 |

*VUA inlocuiește BVPS la FP și SIF; **volum mediu zilnic pentru anul în curs; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar ofertei perioadei de referință; ****SFG, WINE - dinamica pret/an/an; pret ultima închidere vs. pret IPO

Sumar plata

Piata bursiera a inchis pe verde sedinta de ieri (BET +1.22%, BET-FI +0.56%). Volumele zilnice au fost de 27.31 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.79 mEUR, cu 3.14 mEUR pe piata DEAL. TLV (+1.07%, 10.80 mEUR), BRD (+3.30%, 7.98 mEUR) si EL (+2.04%, 2.20 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

DIGI Communications <DIGI>

Finalizarea cu succes a ofertei suplimentare de obligatiuni senloare garantate in valoare de 200 mEUR, dobanda 5%, scadenta in 2023, anticipata sa fie decontata in 12 februarie; randament la maturitate de 4.578%

Veniturile brute din cadrul ofertei vor fi de 203.5 mEUR plus dobanda capitalizata incepand cu 15 octombrie 2018 (data ultimei plati a dobandii cu privire la obligatiunile initiale) pana la 12 februarie 2019 (data platii). Veniturile din cadrul ofertei vor fi folosite pentru plata inainte de termen a sumelor de 52.6 mEUR pentru Facilitati A1 si A2 a contractului din imprumutul sindicalizat 2016, 25 mEUR pentru Facilitatea B a contractului din imprumutul sindicalizat 2016, respectiv 100 mEUR aferent imprumutului sindicalizat din 2018; pentru plata de costuri; cheltuieli si taxe/comisioane cu privire la oferta si pentru scopuri corporative generale.

OMV Petrom <SNP>

Manfred Leithner, membru CA al Grupului OMV, responsabil pentru segmentul Downstream, subliniaza importanta stabilitatii cadrului fiscal, a unui context politic echilibrat, a unei infrastructuri adecvate si a unei pietei liberalizate ca premise esentiale pentru proiectul Neptun Deep.

OMV Petrom <SNP>

Consiliul Concurentei aproba tranzactia prin care Manzarine Energy preia mai multe active (petroliere) de la OMV Petrom.

Electrica <EL>

Hotarare portalului ANRE, Electrica Furnizare, in calitate de FUI, va prelua mai multe locuri de consum (inclusiv Electrocentrale Grup) din zonele Muntenia Nord si Transilvania Nord ca urmare a incetarii contractelor de furnizare a energiei electrice incheiate pe piata concurentiala.

Electrica <EL>

Hotarare AGO pentru alegerea membrilor CA (Radu Mircea Florescu, Dragos Andrei, Nicolae Havrilet) pentru un mandat pana la 27 aprilie 2022 si pentru aprobarea remuneratiei acestora.

BRD Societe Generale <BRD>

Potrivit directorului general, Francois Bloch, BRD ar trebui sa plateasca suma de 600 mRON in conditiile in care taxa bancara ramane in forma actuala, cu toate acestea ramanand profitabila in acest an (presa-ZF).

Bancii: Consiliul de Administratie al BNR se va intalni in 12 februarie cu membrii comisiei economice si cea de flanta-banca Senatului, pentru a discuta despre cel de-al doilea Raportul de stabilitate economica 2018 (cu accent pe eficienta operationala a sectorului bancar) si pentru a discuta detalii privind procedura de stabilire a ROBOR.

Macroeconomie

BNR: a mentinut rata de referinta la 2.5% si nivelul ratelor rezervelor minime obligatorii.

Comisia Europeana estimeaza incetinirea cresterii economice in Romania de la 4% in 2018 la 3.8% in 2019 si 3.6% in 2020.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 653.6 mRON (peste nivelul tinta de 400 mRON) din titluri scadente in 2021 la un cost mediu de 4.04%, raportul cerere/oferta a fost de 1.9x fata de 1.3x.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI

LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie ce ar deriva din publicarea acestui raport public. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Capital Partners nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumente financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia cu privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincidă cu pozitia tuturor societăților din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a) existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia cu privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitati in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 08 Feb 2019 11:24

Data primei diseminari: 08 Feb 2019 11:27

CONTACT

Rares Iclenzan / Analist Financiar rares.iclenzan@btrl.ro
T: (+4) 0374 778 841

Banca Transilvania – Sediul Central

Str. G. Baritiu, Nr. 8
Cluj-Napoca, Romania

Banca Transilvania – CRB

Soseaua Bucuresti-Ploiesti, Nr. 43, Sector 1
Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group

BTCP TRADING TEAM

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP
florin.cazan@btcapitalpartners.ro
T: (+4) 0374 778 052
M: (+4) 0722 352 342

BT RESEARCH TEAM

EQUITY RESEARCH

Dan Rusu / Sef Departament Analiza dan.rusu@btrl.ro
T: (+4) 0371 525 065
M: (+4) 0757 080 536

Irina Railean / Analist Financiar Senior irina.railean@btrl.ro
T: (+4) 0374 778 842

Daniela Chilari / Analist Financiar daniela.chilari@btrl.ro
T: (+4) 0374 665 262

Rares Iclenzan / Analist Financiar rares.iclenzan@btrl.ro
T: (+4) 0374 778 841

Roland Nagy / Analist Financiar roland.nagy@btrl.ro
T: (+4) 0374 694 815

MACRO RESEARCH

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica
andrei.radulescu@btrl.ro
T: (+4) 0374 697 575
M: (+4) 0754 035 080